

E14 投资和人生的锚

2026 年 5 月 29 日

今天一个没有押中 AI 的股票投资人，五年后，会迎来怎样的命运？

兴趣和利息的英文都是 interest，是否只是一个巧合？还是某种线索？

为什么富兰克林会说，很多人 25 岁就死了，直到 75 岁才被埋葬？

我们到底要怎样，才能过好这一生？

本期节目是一个寻找自洽的人的向内求索，也是一个父亲抛向未来的一个漂流瓶，期待有一天你们能把它打开。

其实，《冰雪奇缘 2》里，当 Elsa 不再逃避，对着她内心的 calling 喊出：“Show yourself!” 的那一刻，她已经为我们揭晓了答案。

时间轴

00:37 先讲几个小故事

02:30 复利实际上不容易理解

09:39 因为人性使然

12:08 指导我投资的锚

20:11 更重要的是，指导我人生的锚

33:29 那些噪音会干扰你

37:39 现实是，很多人其实什么都不信

43:19 结语

导语：投资与人生的锚

Hello 大家好，欢迎大家回到《慢慢变富》，我是正常派。

今天早上刚刚散步回来，心情非常的舒畅，所以来录一期博客。那这一期我想聊一聊“投资与人生的锚”。这个话题一听就非常的宏大，也是一个既复杂又重要的话题，所以我也不确定我自己能不能够聊得好。不过没有关系，好与坏不会影响它是不是应该存在的这个价值。那我们正式开始。

三个关于复利的故事

我想先讲几个小故事，大家多多少少应该都听过。

- **第一个故事：**据说印度有一个宰相，他发明了国际象棋，然后国王要奖赏他。于是这个宰相就请求在棋盘的第一格放一粒麦子，第二格放两粒，第三格放 4 粒，以此类推，每一格都是前一格的两倍。国王起初觉得这个赏赐非常的微不足道，但算到第 64 格才发现，全印度的粮食、甚至全世界几百年的产粮总和都不够。
- **第二个例子：**说一张普通的办公纸，它的厚度大概是 0.1 毫米。如果你可以把它对折 42 次，那么它的厚度将要超过 43 万千米。这个距离足以让你从地球到达月球。
- **第三个故事：**说 1626 年，荷兰人花了价值大概 24 美元的物品，从印第安土著人手里买下了曼哈顿岛，这简直是赚麻了。但是呢，如果把这 24 美元在当时以 8% 的年化利率进行投资的话，到今天，这笔钱的价值将要超过 30 万亿美元，足以买下几十个现在的曼哈顿。

是的，这些都是有关复利的故事。我们对于复利的印象，很多时候都停留在对于长时间复利之后的这个结果的惊讶。但是，这些小故事很容易听完就忘了。

在中文里边，复利当然它是区别于单利的（我们的银行利息它就是单利的）。所谓的复利简单讲就是“利滚利”。那这个概念听上去好像很简单，我当时接触到这个概念的时候，也觉得无非就是利滚利，赚来利息还可以再继续赚，也觉得没有什么特别稀奇的。

但是，随着我这些年学习投资，会越来越觉得复利这个概念实际上它非常的不常见，也很不容易理解。

复利四个难以凭直觉理解的特征

我们展开讲一讲。

比如说你有 10 万块钱，假设它每年能够获得 15% 的收益。那一年之后，10 万块钱就变成了 11.5 万；两年之后，如果你的心算能力足够强的话，13.2 万；五年之后，这个数字到达了 20.1 万；十年之后，40.5 万；20 年之后，164 万。所以，如果放它 20 年，10 万块钱将要增加 154 万，最后到达 164 万。

这里有几个不太容易理解的地方：

1. 威力在直觉范围之外

前面几年的数字其实还大概在直觉范围之内（一年、两年），但时间稍微一长，基本上 3 年之后的数字就已经在直觉范围之外了。你如果不拿出计算器、不拿出 Excel，你是没有办法给到一个比较准确的估计值的。

2. 绝大部分增值压缩在后期

前期的增量不太明显，后期的爆发力惊人。以刚才这个数列为例子的话，第二年相比第一年多赚了 1.7 万，但是第 20 年相比第 19 年多赚了 21 万。所以可以看见，其实大部分的增值都压缩在了后面，早期的增值幅度其实并不大。这就是为什么绝大多数人早就在爆发期 squat（到来）之前，就早早地选择了放弃。

3. 横坐标（时间）无法改变，最难的是“不打断”

有关复利的图大家经常看见：横坐标是时间，纵坐标是钱慢慢的变多。那重要的是这个横坐标，它是时间的流逝。时间的快慢是宇宙的恒常，我们是无法改变的。

当你看见这样一张收益图的时候，第一个感觉确实增长的幅度很大，但是有点太慢了。“我现在都已经 40 了，我等不了这么多年，可不可以再快一点？”

那基本上来说，如果你是 15% 的收益，每五年就会翻一翻。所以很多人其实看不太上一年 15% 的收益率。如果想快一点，一年 20% 的收益率，每四年可以翻一翻；再快一点，25% 的收益率，每三年可以翻一翻。你总可以这样去想：如果我收益率再高一点，我就可以再快一点。结果，大部分都赔没了。

如果存在一个更快的方式，大家都想快一点。大家都想说这个横坐标要看 10 年、20 年，太慢了。但是横坐标我们改变不了，所以大家都想着我能不能在收益率上更高一点，这样我可以更快的到达我的目标。事实结果，不管你是 40 岁还是 30 岁还是 20 岁，都会有人说这太慢了，我都要老了。

但是大家很容易忽略的，复利的关键也是最难的地方，是它不要被打断。一旦被打断，等于从零开始，甚至从负债开始。所以很多人不愿意接受横坐标这个时间的恒常，总是想再激进一点，结果打断了复利。

所以有关复利，重要的是说收益率高一点低一点其实关系并不大，一旦复利被打断或者是频繁地被打断，那时间永远站在你的对立面。在现实中，真正尊重和敬畏时间的人其实并不多。

4. 原始积累影响心理效用

如果我们把初始的金额从 10 万变成 100 万块钱，同样是每年 15% 的收益率。那一年之后就变成了 115 万，两年之后是 132 万，五年之后是 201 万，十年之后是 405 万，20 年之后是 1,640 万。所以 20 年增加了 1,540 万。

这个相比初始值是 10 万块钱、20 年增加 154 万相比，其实增长率都是 15%，本质上是一样的，只不过起点不一样。但是每个人对于这两种情境的效用评估显然是有很大的不同。

如果你有 100 万，你真的能够实现 15% 的收益的话，20 年之后变成 1,640 万，你可能觉得我已经挺满足了、自由了；但如果是 100 万变成 10 万的话，20 年之后只是 164 万，你觉得离你的目标还很远。

但如果我们理性来看，如果你只有 10 万块钱，你其实更应该老实地待在这条复利的曲线上，而不是说把你仅有的这一点原始积累很快化为乌有，对吧？但事实上，很多只有 10 万的人他更想走捷径，他更想省去原始积累的阶段，觉得自己是小钱，可以去赌一把，搞不好就可以自行车变摩托。所以，他们会更加盲目地追逐更高的收益，更加容易亏钱，更加容易不断地打断复利。所以，尽管都是 15% 的客观收益，但是如果你的起始点不一样，其实大家的命运可能会很不一样。

为什么人类难以真正理解和相信复利？

总结一下，就是说复利不太容易理解的地方包括：

1. 时间稍微一长，靠直觉是无法知道它的威力的；
2. 绝大多数人根本坚持不到复利增量爆发的时候，就已经早早地放弃了；
3. 复利最重要也是最难的，其实是不要打断它，而不是想方设法地让这个复利曲线变得更加的陡峭；
4. 原始积累其实是重要的，越穷的人有的时候越想走捷径，选择冒险赌博。

所以一个简单的利滚利的概念，事实上并不是那么地好理解。即使是很理性的人，也会不太好理解复利、不愿意相信复利。**这是人性，人的生理性决定的。**

为什么说可能过了三年之后，这个复利的威力就很难由直觉感知到？这个很重要。因为我们都知​​道人有快思考和慢思考，我们的大脑里边其实有系统 1 和系统 2。我们的大量决策其实是基于快思考的，也就是我们的直觉感知。一旦一个东西它是在直觉的范围之外，那其实很多人都不会用它来指导自己的很多决策。因为毕竟你的生活工作

里边的大量决策，其实都是靠直觉来决策的。因为复利的特性，大部分人虽然知道复利的故事，但是其实不太会用复利来指导自己的大量决策。

另外，人这个生物非常的习惯线性外推。过去是这样，未来它会继续这样；过去它增长了 20%，未来它还会增长 20%。当然，人的多巴胺的分泌奖惩机制决定了这种机制更稳定，更能够持续不断地获得一致的多巴胺奖励。

还有更重要的，用线性外推的方式去思考问题、做决策，容易和部落里的群体保持一致，不唱反调，其实是最安全的。如果你是一个基金经理或者投资经理，如果大家都在投 AI、半导体、内存，你不投，你很可能就是最后被牺牲的那一个。如果你跟着大家投，这即使后面泡沫破裂了，你的工作也不会有危险。所以不唱反调永远是最安全的。

人性通常是短视的，这毫无疑问。那复利前面这一段很平平无奇，那看上去就很寂寞，大多数人都不愿意看这么远。猴子只管下一顿，人追求的是即时满足，而这个复利的前期的正向反馈其实非常的不强烈。所以人要真正的理解、应用、相信复利其实是不容易的，它需要修炼。

复利：我投资的锚

当然，这个前提是说这个东西值得修炼。那对我来说，复利是一个异常重要的东西。

首先，它是指导我投资的锚。我所谓的锚，就是指指导行为的根本的、第一性的准则。所以复利就是指导我投资的第一性的准则。

股市里边其实大部分人都是在投机，还有不少人其实是“价值投机”。股市里边极少数的人有锚。比如你搞技术分析的，其实他也不是那么地相信技术分析，只是觉得这个东西能赚钱；包括很多人说是在做价值投资的，也不一定真正是在做价值投资，满口价值，其实天天都是在投机。股市里边其实极少数人有什么指导行为的第一性的准则的，更别说把复利当做这个准则。

但我想说，其实简单来看，投机本身是没有复利可言的。如果你的工作是全职猜硬币的，你觉得这个工作有复利吗？当然，股市里边确实有人投机赚到大钱了，某某在股

市里边或者币圈里边一个月翻了几倍甚至几十倍的。那此刻在世界的某个赌场，也有人同样翻了几十倍。所以在投机之前，也许应该先想一想，有多大的概率上天就是真的眷顾你，你就是天选之子？如果不是，就不要抱着这个侥幸，比如说“我先进去先赚他一笔，到时候我看不对劲的时候马上撤出来”。但是你看，世界上在赌场里边，你见过几个人是翻了几倍、几十倍之后还能够见好就收的？所以投机本身是没有任何复利可言的东西。

只有价值才会有复利。价格——股票价格，那就是围绕价值的这种情绪波动，也是没有复利的。所以如果你追逐的是价格，你也不会获得复利。我们常常看见那种复利的曲线图表，它其实是一个价值的曲线，而不是价格的变化。所谓如果你能够获得每年15%的这个收益率，15%的收益率是指买的公司的这种价值的增值，而不是说股价的这个变化。

为什么公司的这个价值是有复利的？那其实也很好理解。我们买的这家公司的股票，这家公司本身在不断地赚钱，它的价值在不断地增厚。那公司价值复利的主要来源，当然之前我们都聊过很多次的商业模式。我们也曾经聊过，所谓最顶级的商业模式就是那种“复利机器”，就是高资本回报率，再加上非常高的再投资比率。这个就是典型的厚雪长坡，所谓的 the compounder。

商业模式是公司这棵树的树干，那其他很多东西其实是这个树的枝叶。真正决定这个树能不能够长成参天大树的最主要的东西，还是这个树干到底怎么样。

当然还有很重要，它的文化。好的商业模式、好的文化，那文化就是这个树的根。文化很重要，是它能够确保这个树尽量的不要去做错的事情。其实我们所谓的好的文化、好的团队，就是那些相信复利的文化和团队。他们想尽办法不要让复利被打断，所以不去做那些错的事情。通过设计一些好的组织激励机制，让整个公司、整个团队不会去做那些错的事情。所以我投资的那些好的文化、好的管理者，都是相信复利的人。公司是把复利以及各种相似的精神，写进了公司价值观里的这些公司文化。

当然，所谓的这个复利其实体现在好的公司的方方面面，包括公司的运营也讲究复利。那这里最重要的其实是什么？就是要**聚焦**。只有聚焦在一个东西之上，你才能够

不断地获得好的收益。因为你积累的东西可以再用在下一次的输入上，能够帮助公司不断地在一个领域里面不断地精进，这个也是运营上的这种复利。

我们听见了很多价值投资大牛的说法，比如说“Fast is slow”（欲速则不达），比如说要理性想长远，比如说要尊重时间、尊重经营，也比如说做对的事情、把事情做对、本分。这些其实都是复利在经营企业这个方面的应用和表达。其实都想说的：我们要专注在做对的事情之上，不要中断我们的复利；我们要聚焦在自己真正擅长的地方；我们要想得更长远，让时间发挥它的作用，而不是总想着快一点把公司再做大一点。这些其实都是异曲同工。

对于投资者来说，我们投资公司要想获得复利，除了前面说的要找到这样的好的公司（它的价值其实是通过复利不断增厚的）之外，我们还要注意巴菲特说的：投资第一条不要亏钱，第二条不要忘记第一条。就是不要亏损本金。我们在做一个投资决策的时候，应该是**风险优先考虑**，而不是优先考虑收益。一定要考虑到它是否存在让我的本金亏损的这种风险，或者是说它潜在的收益一定要大过于潜在的风险。即使这个公司它的潜在收益达到 30%，但是经过我的这个风险评估调整之后，它可能说它的收益率我只能看说是个 5%，那你可能不如买另外一个公司。同时也说明，我们买入的价格也非常重要，价格是我们应该说是最最重要的安全边际之一。

所以说到这里，为什么说复利是指导我投资的锚？说在我选择公司的时候，在我评估哪些公司是好的公司的时候，以及包括我在做投资决策的时候，最终的那个锚点都是复利。

对于投资来说，我觉得最难的 descent（其实）也不是那些投资理论，因为这些理论其实花半个小时都讲清楚了。那真正难的是在于，要相信复利其实是非常难的，特别是在牛市里边。现在应该说是个牛市，美国是个大牛市。牛市里边你会发现很多平时都是说自己在价值投资的人，也会开始反思价值投资是不是奏效的、是不是对的。这个通常就是一个牛市的一个重要的迹象——平时号称自己是价值投资的人，都开始反思价值投资了。这个很有意思。

就像是前几个月时间，还有很多人在反思这个 AI 是不是泡沫。如果有人在反思 AI 是不是泡沫，那就说明泡沫远远没有到要破的时候。那真正的最疯狂的泡沫，是连那些

最理性、最愿意怀疑的人也不怀疑了。所以区分投机、价值投机和价值投资的核心是，在我看来，是不是真正的懂得和相信复利，在自己的分析公司也好、投资决策也好，以这个作为自己的锚。

复利：我人生的锚

那今天我想讲的，其实更重要的是说：**复利，它不仅仅是指导我投资的锚，也是指导我人生的锚。**

在我看来，复利公式不仅适用于数字或是钱。我们的人生当然也不仅仅是投资赚钱，在我们的生活的这个方方面面，复利都在起作用：

- **身体健康：**我们要管理好自己的身体健康，那比较好的方法是每天都坚持一定时间的锻炼，可以不是很长。但是现实中大量的情况是什么？平时不锻炼，开始觉得身体有问题了或者是有病了，才想着我要猛猛地锻炼一下；或者是平时也不注重饮食健康，出现了一些指标症状之后，就开始疯狂地减肥。还有包括我自己，比如说我在学打网球的时候，我太想进步了，就不顾身体的信号接连着猛抽，最后受伤，就一个月甚至三个月不能打。这些典型的说并不是一个很明智的复利的这种方式，这些其实是在不断地中断你身体健康的复利。
- **求学与工作：**我们求学、我们找工作也要考虑复利。在学校里边学的东西，你是东一榔头西一棒槌，还是真正找到自己感兴趣的这个地方持续地去学习？我们找工作的时候当然也要考虑复利，如果你频繁地跳槽、频繁地没有目标地换不同的这个岗位，你其实没有办法能够获得能力上的这种复利。
- **日常爱好：**甚至我们的这些日常爱好也需要复利。简单的比如说你学弹吉他或者弹钢琴，这些都需要你持续的、慢慢累积的、长时间的练习。

所以很重要的是说，尽早地找到自己感兴趣的事情，因为只有感兴趣才能够持续。我们说复利可能要10年、20年，你只有这样，才能够在这个领域沿着复利曲线逐步地积累、逐步地向上。也很有意思，“**兴趣**”还有“**利息**”，在英文里面都叫**interest**，这个可能是有它相通的这种原因在这里边的。

那现在很多流行的人生哲学，为什么复利是一种行得通的人生哲学，为什么它成为了我人生的锚呢？我的想法是这样的：

优点一：人生需要主线，让今天的输出成为明天的输入

第一，我觉得人生还是要有主线。所谓的主线就是说你有一个你自己相信的东西，在这个东西上你不断地去精进自己。而有些人其实人生是没有什么主线的，他也没有什么要相信的东西。但我觉得有主线一定是好的，即使你刚开始你选择了一条主线，坚持了之后发现后面是错的（比如说通过实践也好、通过惨痛的教训也好，长期检验出来它是错的），那也比你完全没有相信、没有什么可以坚持的要好，或者是比你频繁地去切换你相信的东西要好。

因为我觉得长期概率上来讲，这个世界奖励的是有主见的人。很多很伟大的人物，他们在很年轻的时候就找到了自己的主线。比如说乔布斯早期的对于科技和人文的交叉的十字路口的这种迷恋，造就了他在产品上的品味，当然也包含他对禅宗的这种追寻。

还有比较近的例子，比如说段永平。他经常说的一句话就是“做对的事情，把事情做对”。这个他说是在他大学本科的时候，看见了一本书上的一句话，应该是德鲁克的一句话，他当时觉得这句话很对，感觉上来说这句话就成为他人生的主线。能够在那么早的时候找到自己的主线并且坚持做下去，比如说他早期在做小霸王的时候，发现当时的总经理说话不算数，他就毅然地离开了这个公司去创办了步步高；包括他更早的时候考研好像考了一半，发现这个东西其实不是他喜欢的东西，从做对的事情出发，他决定就放弃了考研。所以你可以看见，有真的相信、有真的主见的人，长期来说这个世界是要奖励的。原因也很简单，因为他们能够获得复利上的积累。

那应该相信什么样的东西呢？其实我们所谓的大部分的这种知识，它都是有半衰期的，也就是说可能过一段时间它就不再是正确的了。所以我们相信的东西一定是最好是要符合这个第一性的东西，就是不会错的东西，或者是说被实践长期证明的东西。复利在我看来，**因为复利就是数学，就是第一性**，所以相信复利，你十年之后发现这个东西是错的，这个可能性几乎是零，所以我愿意相信这样的东西。

如果你选择第一相信什么东西，第二相信第一性的东西（比如说复利），那会带来两个很显著的好处。那第一个好处就是说，**你今天的输出、学到的东西可以成为第二天的输入**，这就跟你学弹吉他、弹钢琴没有什么区别，这样你才能够获得这种累进的效果，才会像滚雪球一样越积越厚。最后一天一天的这种累积，可能会产生一个你自己事先都设想不到的东西。周杰伦早期弹钢琴的时候，他也没有设想到他最后能够在流行音乐上创作出这么多经典；包括段永平对吧，你早期相信德鲁克的那一句话，他肯定也想不到最后有一天他会成为一个在投资界获得巨大成功的一个人。但是如果你从倒后镜来看，这些成就都不会觉得很惊讶，因为他靠他每一天的输出作为第二天的输入，去不断地精进、不断地学习、不断地积累这样的一个人结果。

优点二：行为具有一致性，更容易在社会中建立信任

那第二个好处就是说，人类是一个社会性的动物，复利作为指导的一致行为，更容易在社群里面建立信任。这个应该也很好理解。如果一个人的信仰经常性地发生变化，或者是他完全没有信仰，那他的行为就会缺乏一致性。一旦一个人的行为缺乏一致性，就极难在人群里边建立信任。

这方面的正面例子有很多，包括巴菲特的成功，他其实也是一个信任的滚雪球。他的行为非常地一致，你不会觉得这个东西非常的出格，你会觉得这个就是他应该做出来的事情。这也是巴菲特去把声誉作为伯克希尔最最重要的一个资产来管理的这么一个原因。他对他旗下的所有子公司都说：“如果你做这样的事情，会觉得第二天如果记者报道出来的话，你会觉得很羞愧，那你不应该做。你可以亏一点钱没关系，但是如果你损害了伯克希尔的声誉，他绝对不会放过你。”

作为一个社会人，信任其实是我们行事、工作、生活极其重要的一个东西。如果你能够通过一致的行为更加容易地建立信任，你就获得了极大的一个优势。包括我自己现在做投资，也需要获得我的合伙人的信任。可能你在一个资产管理公司对吧，如果你不投任何的 AI、半导体，你一定会遇到非常大的质疑，甚至因此丢掉工作。那我也需要去向我的合伙人解释为什么我没有投 AI，最后还是取决于我在我的合伙人那里的信任。

当然我也知道，在这个尔虞我诈的世界里边，相信别人其实是很难的一件事情。包括我最近遇到的一个小故事，我也比较无聊，我经常去逛这个雪球（也就是投资的论坛）。我里边看见有一个人，他对公司的分析我觉得非常的本质，我非常认可，所以我非常想跟他认识一下。所以我就给他发了一条私信，说我是某某某，非常认可你的这个分析，我也不是什么很奇怪的人，我其实做了一档博客，如果你想了解一下你可以去听一下。转身就收到了一条雪球的通知：你因为散布宣传性的言论被封禁。

我不是去怪别人为什么不相信我，我知道这个世界里边其实不相信是默认。谁值得被信任，谁最终又会被信任，其实取决于这个人的行为是不是一贯的。复利的一个很大的一个好处，就是说他追求的是在长时间的一致的决策、行为、言论，那这种人其实更容易获得信任，那也就更容易在这个社会里边建立一个好的声誉。这个我觉得是复利带来的一个巨大的一个好处。

所以基于以上，我认为说复利其实是一个不仅是行得通的一个人生哲学，而且是第一性的，我愿意以这个东西作为指导我人生的锚。

知易行难：如何对抗生活中的干扰？

那人生如果我们想做到复利很难吗？其实也不难。

就像是芒格说的：“我追求的无非是今天比昨天都要更 wise 一点点，就是更智慧一点点。”所以芒格说他每天最好的几个小时都是留给自己，大部分时间其实是在阅读，这个追求的就是说今天会比昨天懂得更多一点。

段永平说的所谓的“做对的事情，把事情做对”，先要做对的事情，选择做对的事情之后，要把这个事情尽量的做对。也就是说，要避免你犯这些原则性的错误。他说过，就是说把事情做对这个东西，其实是需要去不断地学习、试错，这个是允许犯错误的，但是你只要是在做对的事情的轨道之上，你一定会取得好的结果。

所以好像是说，巴菲特和芒格他们遇见之后、开始合伙做投资之后（1960 年代还是 70 年代），他们就已经遇见自己未来一定会变得非常富有。因为他们说很简单：“我们每年能够大概取得这样的收益率，如果按照复利去算，我们未来一定是非常的富足。”所以从观念上来说，人生要做到复利很难吗？一点都不难。

但是我们确实会遇到很多的干扰，这两个锚其实是一个东西，这个理应如此，它不应该是两个东西。其实你是什么样的人，就决定了你会做什么样的投资。这两个信条本来应该是统一的，不能说我的生活我相信复利，但是我在投资里边我相信我去做投机，这是本身来说这个人就是分裂的人，不是一个一致的行为。通常来说，如果你选择了价值投资，你的生活是怎么样的，基本上也已经做好了一个选择。如果一个人口口声声他是价值投资，但是你在他的生活习惯里面却没有看见复利的痕迹，他应该是在价值投机。所以你不理解复利，你也不可能去理解价值投资；你选择了价值投资的人，也一定会选择以复利作为你人生的一个主线。

包括我的这个博客的名字叫《慢慢变富》，"Slow is fast"。这里这个“富”当然不仅是指金钱财富，也是指认知上的财富。我追求的也是今天能够比昨天更加的明智一些。"Slow is fast"是说我们一定要尊重复利，也要尊重时间。其实本身不仅是我这个投资理念，也是我人生理念的一个概括。

好，这个如果相信复利那么重要的话，那意味着哪些东西不该相信、没有那么重要，或者说我们在实践复利里边会受到哪些观念的这种干扰？

- **灵活与善变：**比如说我们经常被劝说你要识时务、你要很灵活、你要很善变，这些东西可能在微观上是可以接受的。但是如果这个东西放在你的指导你实践的这种根本性的原则上，在我看来这个就是不对的。人生还是需要一个主线，你尽量、尽快的应该要找到自己坚信不疑的那条主线，尽快的走上复利道路才是合理的一条路。在我看来，如果你经常的这种善变、经常地因为识时务而不断地改变你自己的根本性的这种信仰，你其实就是在不断地打断复利。
- **求快与及时满足：**我们在这种现代快节奏的社会不断地去求快、追求那种及时的满足，这本质上就是不尊重时间、不尊重客观规律，其实也是与复利的这个理念是相左的。
- **追逐潮流与信息：**还有包括我们追逐那些最新的潮流或者是信息本身，也是难以获得复利的。因为那些新闻、那些潮流注定半衰期很短，在这上面你很难去得到真正的这种有意义的、高价值的这种认知。相比而言，可能去多读一些书（比如说是几百年前甚至上千年考验的经典书），那些东西更能够让你获得在知识和认知上的复利。

- **盲目的长期主义**：甚至有一些说法比如说是要“长期主义”，这个本身也是有偏误的。我们要追求的是复利，复利当然有这个横坐标是时间的这个维度，需要去长期去积累，但是前提是说你得做正确的事，你这样才能够不打断复利。如果你已经是在一个错误的道路上，你还长期主义，只会把你带入深渊。所以光说长期主义本身是不够的，做正确的事情是前提。
- **因果倒置**：还有包括我们追求的东西，大到财富、健康、好的人际关系，小到找到好的工作、好的婚姻，再小到比如说我是做内容的、要有优质的产出，这些追求应该说它是复利的自然结果。复利才是应该要追求的“因”，不要本末倒置了。千万不要说：“OK，我的人生主线就是要追求好的财富、好的健康或者是要好的工作、好的婚姻。”那什么东西能够帮你达到这个结果？要去想一想那个根是什么，千万不要本末倒置了。因为如果你没有找到这个根，只是片面地追求财富和健康，你可能还是难以获得可持续的、长期的这种结果。很多人都是大富大贵过，又一夜返贫。

所以我们的现实社会里面其实存在着很多的观念，或者是说一些人生哲学，它们在我看来都是一些干扰。对于我来说很简单，我只要相信复利就好了。

结语：人生最好还是信点什么

但是最后我想说的是说，现实的情况是什么？问题其实根本不是应该以什么为锚、是不是应该以复利为锚，而是**很多人其实根本就没有锚**。

很多不相信复利的人其实是什么都不愿意相信。就像是一提到巴菲特或者是价值投资，很多人的第一反应就是说这个东西在中国不适用；还有很多其实是那种摇摆心态或者是将信将疑的，说得好听一点其实是机会主义，比如说“能不能又投机又投资？”。那之所以会出现骑墙的心态，可能原因是因为我们好像在投资的领域看到各种流派都有人赚到了大钱的——不管你是搞看图看线的、投机的，还有量化投资、还有风险投资，甚至价值投资里边还能够被拆出各种派别（比如基本面公司定性分析的，还有看财务报表的，还有这种有实业经验的、靠感觉的都有）。所以会给人一个感觉，好像怎么样都能成功，那凭什么让我就相信这一种？

那我的感觉也是，如果有些东西它真的是说长期实践数据表明（比如说 20 年、30 年）它可行，那没问题，你选择相信它就好了。尽早地走上那条复利的道路也可以，每个人都可以选择各自舒服的、能够长久获得复利的方法去相信、去实践就好了。

还有一种可能，说之所以会这样摇摆，可能是受到媒体或者是一些有影响力的人的一些左右。因为你如果是一个投机获利者，往往就是眼球关注的焦点，媒体也喜欢报道这样一夜暴富、怎么样一战成名。但是如果你看复利、坚持复利的那些人，他的早期默默无闻，往往是无人问津的。巴菲特的早期又有几个人会关注？但是如果放到 20 年甚至 50 年，谁才是投资大师呢？所以很多人其实是没有锚，什么都不信，很多人对那些东西总是将信将疑。

就让我不断地去思考一个问题说：人为什么愿意相信？当然，相信包括了去相信别人，也包括相信自己，或者是相信某一种理念（包括你比如说价值投资、复利，这个都是人创造出来的理念）。为什么有一些人是愿意相信？为什么有一些人说什么都不信或者是说左右摇摆？也许是被别人欺骗了，或者说这个理念我试了一个月发现不管用所以我就放弃了，可能在一个寻觅的一个过程。

放在我们中国这个国家，我觉得也是有一定这种地域、人文环境上的一些差异。因为世界上其实是有很多的宗教国家的，中国不是一个宗教国家，大部分人什么宗教都不相信。中国人可能更加实用主义一点，我相信财富、获得财富的那些方法。但我觉得就是说，实用主义本身没有问题，但是还是要能相信。能够相信，这是一个很关键的一个能力。你越早能够相信一样东西（不管它是什么东西），你就越有概率能够尽早地走上复利之路。如果你一辈子都处在一个什么都不信，今天信这个、明天信这个的一个状态，你永远都走不上复利之路。那很可惜，你没有办法获得这种累进的这种效果。

当然我还要说一点，我们说要相信，但是一定不是说要盲目地相信，不是那种背语录的形式。“我相信价值投资，所以我就把巴菲特、芒格、段永平的语录背得滚瓜烂熟。”我们选择相信也不是不保持开放，你也可以同时保持开放。比如说在投资的具体实践上选公司上面，如果你觉得拼多多就是不本分、段永平是错的，那你可以选择不投拼多多，但是这个不影响你相信复利，复利是数学。你相不相信拼多多、相不相信段永平其实不重要，那你相不相信数学？

或者是说，你现在的这种二元对立的投资世界，你要么就是新世界的 AI，要么你就是老登。你也可以没必要像巴菲特一样那么老登，如果你喜欢而且能够看懂成长股，那你就去投，这没问题的，但是这个也不影响你相信复利。我们要分清楚哪些东西是第一性的、不会错的，我们也要理解哪些是长在这个根上的各种各样的树也好、花也好。所以选择相信不是说要盲目相信，也不是不保持开放，这个并不是这种对立的。

同时，还有一种说法：“一定要坚持相信复利。”说坚持相信也是不对的，这个没有什么不坚持的。如果一个东西要坚持才能够相信，那说明你内心根本就不信。所以有的时候我会觉得，这种相信的能力是写在 DNA 里面的，或者是后天能够培养的（也许我是错的）。

所以，这一期的最后我想说：你可以不相信巴菲特，不相信段永平，你当然可以不相信我，但是人生最好还是信点什么。每个人的人生总是会有一个探索期，可长可短。有的人是到了 20 多岁像段永平一样就相信了这个“做对的事情，把事情做对”；很多人可能是到了 40 岁才能够说不惑。总是有那么一个探索期，但是有些人如果一辈子都是在怀疑摇摆，你可能就跟复利无缘了。

要能够去相信，即使信错了，也能够早摔跟头早醒悟，本身也不是一个坏的事情。但是最好是选择那些第一性的东西去开始相信，也就是那些被实践长期证明正确的东西去开始你的探索。要尊重时间，不能说：“OK，我试了半年没用，这就是错的。”你要尊重时间。

一个人能够尽快地找到自己人生的主线，进入了这个复利的轨道，就能够过好这一生。如果有一天我的孩子听到了我的博客，所有我讲的那些有的没的，我最希望他们能够听到的、听进去的就是这一句。

好的，我们今天就聊到这里，我们下次再见，Bye-bye!